

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Objectif de gestion

L'objectif de gestion: Le FCP a pour objectif de gestion de maximiser sa performance grâce à une gestion opportuniste et flexible d'allocations d'actifs sur un horizon de placement recommandé supérieur à 5 ans.

Performances

Performances %	1 mois	2024	1 an	3 ans	Origine
Markus optimal patrimoine I	-0,4	5,2	1,3	2,9	10,7

Statistiques de risque sur 3 ans

Ratio de Sharpe	-0,03
Volatilité Markus optimal patrimoine	9,8%

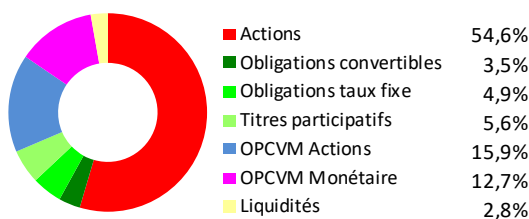
Les données relatives à la performance sont calculées par HMG Finance. Les performances passées indiquées ne préjugent pas des performances futures. La volatilité est calculée sur la base des performances quotidiennes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

Répartition du Portefeuille

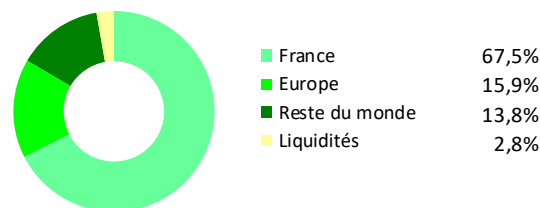
Principales lignes du portefeuille (hors OPCVM)

RENAULT TPA 83-84 PERP.	5,6%	HERIGE	3,3%
MERCIALYS	4,6%	WEST BROMWICH BUILDING SOCI	3,2%
TOTAL	4,4%	TARKETT - W/I	2,8%
ICADE EMGP	4,1%	ALLIANZ AYUDHYA CAPITAL PUBLIC	2,2%
REA HOLDINGS PLC 9%	3,6%	REGIS RESOURCES	2,2%

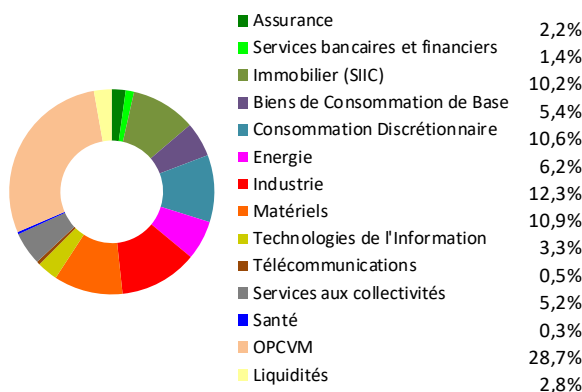
Par type d'instrument



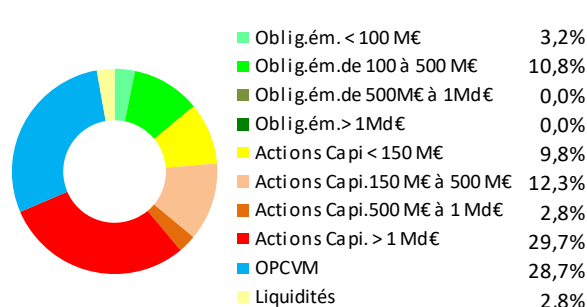
Par zone géographique de l'émetteur



Par secteur d'activité



Par taille d'émission/Capi



Document à caractère commercial. OPCVM (UCITS) présentant un risque élevé de perte en capital, nous vous recommandons de consulter le Prospectus et le DICI pour plus d'informations

Gérant: Marc GIRAULT
depuis le 30/09/2017

FCP de droit français-
Parts de Capitalisation

Catégorie BCE
Fonds mixtes

Code ISIN – part I
FR0011612993

Durée de Placement
Recommandée
Minimum 5 ans

Valorisation
Hebdomadaire

Lancement
Le 22/11/2013

Frais de Gestion
0,90% TTC

Droits d'entrée
néant

Commission de rachat
max. 1% TTC

Souscription Initiale
Minimum
100 000 €

Dépositaire :
CACEIS Bank

Valorisateur :
CACEIS Bank

Commissaire
aux Comptes
KPMG Audit

Valeur liquidative de la part

Au 31/07/2024
1 230,42 €

Actif Net de l'OPCVM

Au 31/07/2024
12 718 434,47 €

MARKUS OPTIMAL PATRIMOINE

Commentaire du mois de juillet

Un bon positionnement

Malgré un léger recul de 0,4% au mois de juillet, ramenant la progression de la part I à +5,2% depuis le début de l'année, on peut dire que le résultat des élections législatives anticipées en France a, pour l'instant, causé plus de frayeur que de mal.

Si l'on ajoute à cela que les dernières données économiques en provenance des Etats-Unis pointent vers un ralentissement, l'anticipation de vos gérants est que le paysage de taux va continuer à s'améliorer après la pause récente, ce qui devrait profiter aux valeurs de rendement en général, mais aussi aux actions peu cycliques, constituant la colonne vertébrale de votre portefeuille.

Qui dit ralentissement économique dit en effet résultats en berne pour les entreprises et désaffection des investisseurs pour le marché des actions : les actions choisies par vos gérants, si elles sont peu sensibles au cycle lui-même, sont plus sensibles que ne le voudrait la logique au sentiment du marché et elles pourraient, dans un premier temps, réagir plus au sentiment qu'à l'impact mécanique positif que la baisse des taux aurait sur leur valeur réelle. Ce ne serait pas la première fois que le sentiment est déconnecté de la réalité financière, mais l'expérience apprend que ces divergences sont vouées à se corriger. Dans un marché généralement moins porteur, un écart positif pourrait être creusé par les situations spéciales, bien représentées aussi dans votre portefeuille.

En attendant, vos gérants estiment que votre fonds est favorablement positionné dans l'optique de leurs anticipations et les opérations du mois se sont pour l'essentiel cantonnées à la gestion des affaires courantes. La forte chute d'**ASM Pacific**, dans la vague de vente qui a atteint les fabricants de semiconducteurs et les entreprises connexes, a permis de réaugmenter à bon compte cette position réduite il y a peu de temps.

Bon été à vous !